



BILLERUDKORSNÄS

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI-DECEMBER 2014



MSEK	Kv 4 2014	Kv 3 2014	Δ, %	Kv 4 2013	Δ, %	jan-dec 2014	jan-dec 2013	Δ, %
Nettoomsättning	5 124	5 191	-1%	4 755	8%	20 853	19 689	6%
EBITDA	809	792	2%	549	47%	3 279	2 576	27%
Justerat rörelseresultat	460	518	-11%	232	98%	2 000	1 331	50%
Justerad rörelsemarginal	9%	10%	-1	5%	4	10%	7%	3
Rörelseresultat	460	450	2%	203	127%	1 901	1 137	67%
Periodens resultat	329	311	6%	103	219%	1 301	686	90%
Resultat per aktie, SEK	1,56	1,48	5%	0,48	225%	6,18	3,24	91%
Operativt kassaflöde	427	494	-14%	148	189%	1 739	529	229%

MSEK 5 124

Nettoomsättning

SEK 460

Rörelseresultat

9 %

Rörelsemarginal

Fjärde kvartalet 2014

- Nettoomsättningen ökade med 8 procent och rörelseresultatet dubblerades jämfört med fjärde kvartalet 2013 till följd av realiserade synergier och mer gynnsamma valutakurser.
- Jämfört med föregående kvartal minskade nettoomsättningen med 1 procent till följd av säsongsmässigt lägre efterfrågan. Rörelseresultatet steg med 2 procent, vilket främst förklaras av mer fördelaktiga valutakurser.
- Rörelseresultatet påverkades negativt med omkring MSEK 135 av periodiska underhållsstopp vid produktionsenheten i Gävle.
- Det operativa kassaflödet förbättrades från MSEK 148 till MSEK 427 jämfört med samma period föregående år.

Helåret 2014 jämfört med samma period 2013

- Nettoomsättningen ökade med 6 procent till följd av volymtillväxt och mer gynnsamma valutakurser.
- Det justerade rörelseresultatet uppgick till MSEK 2 000, vilket främst berodde på synergier och en svagare SEK.
- Volymerna nådde under året en rekordnivå på omkring 2 700 kton.
- Synergier på cirka MSEK 250 påverkade året jämfört med förra året.
- Nettoskuldssättningsgraden minskade från 0,85 till 0,67 ggr.
- Rörelsekapitalet minskade med MSEK 462, delvis till följd av större fokus på rörelsekapitalprogrammet.

Utdelningsförslag

- Styrelsen föreslår en utdelning om SEK 3,15 per aktie för 2014.

Utsikter

- Efterfrågan och orderläget förväntas bli säsongsmässigt bättre under första kvartalet 2015 jämfört med fjärde kvartalet 2014.
- Genomsnittspriserna i lokal valuta beräknas i allmänhet vara stabila. Inom Packaging Paper finns osäkerhetsfaktorer gällande pris och volym inom vissa kraftpapperssegment. För vit liner är priser och volymer under fortsatt press.
- Vedpriserna bedöms ligga kvar på nuvarande nivå under första kvartalet 2015.
- Investeringarna beräknas uppgå till omkring MSEK 1 700 under 2015.

För ytterligare information, kontakta gärna:

Per Lindberg, VD, eller Susanne Lithander, Ekonomi- och finansdirektör,
+46 (0)8 553 335 00

Informationen i denna rapport är sådan som BillerudKorsnäs AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 3 februari 2015 kl. 07.00.



MSEK 5 124

Nettoomsättning Kv 4 2014

9 %

Rörelsemarginal
Kv 4 2014



Per Lindberg
VD och koncernchef,
BillerudKorsnäs

Priserna i lokal valuta var stabila jämfört med föregående kvartal.

Nettoomsättningen minskade med 1 procent jämfört med föregående kvartal på grund av säsongsmässigt lägre efterfrågan.

KOMMENTAR AV PER LINDBERG, VD

STABILT FJÄRDE KVARTAL AVSLUTAR ETT STARKT 2014

”Vi avslutar året med ännu ett stabilt kvartal. Rörelseresultatet på MSEK 460 är bra med hänsyn till att december var en kort leveransmånad och att det förekom vissa oväntade produktionsstörningar. Naturligtvis bidrog även en svagare svensk krona. Under 2014 nådde vi rekordvolymen i linje med våra tillväxtplaner. Våra insatser för att reducera rörelsekapitalet börjar nu ge resultat och trots ökad nettoomsättning har rörelsekapitalnivån sjunkit väsentligt. Nettoskuldssättningsgraden har minskat till 0,67 ggr.

Överlag var marknaden för vår verksamhet stabil, men som väntat lite långsam. Vi utnyttjade inte Packaging Papers kapacitet fullt ut eftersom efterfrågan var säsongsmässigt lägre under fjärde kvartalet. Containerboard-marknaden var fortsatt pressad inom liner på grund av den ökade kapaciteten på marknaden. Marknaden för Consumer Board var stabil.

Under kvartalet aviserade vi investeringar i produktionsenheten i Skärblacka som en del av den selektiva tillväxtstrategin för Packaging Paper. Investeringarna om MSEK 260 görs för att öka produktionsvolymen och kvaliteten på brunt säckpapper, där vi ser en stor tillväxtpotential.

För att summera året kan vi konstatera att vi levererat vad vi lovat. Vi nådde våra synergimål före utsatt tid, och vi är på god väg att nå våra tillväxtmål. Vi har utvecklat en stark och stabil plattform för framtiden och jag tror att vi visat det briljanta i att slå samman de båda företagen.”

MARKNAD

BillerudKorsnäs erbjuder den globala förpackningsmarknaden innovativa och hållbara produkter och tjänster. Koncernen har en ledande position inom nyfiberbaserat förpackningspapper och kartong. Förpackningsmarknaden visar en fortsatt positiv långsiktig utveckling främst till följd av såväl ökad globalisering och urbanisering som ökat välstånd och förändrade konsumtionsmönster. Förutom förpackningsmaterial säljer BillerudKorsnäs det överskott av långfibrig massa, Northern Bleached Softwood Kraft (NBSK), som inte används i den egna produktionen.

Orderläget var fortsatt stabilt för affärsområdena Consumer Board och Containerboard. Packaging Paper hade en säsongsmässigt lägre efterfrågan under fjärde kvartalet. Priserna i lokal valuta för förpackningsmaterialesegmenten var oförändrade jämfört med föregående kvartal

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

FJÄRDE KVARTALET 2014 JÄMFÖRT MED TREDJE KVARTALET 2014

Nettoomsättningen uppgick till MSEK 5 124, en minskning med 1 procent jämfört med föregående kvartal på grund av säsongsmässigt lägre efterfrågan.

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 460, jämfört med MSEK 450 under föregående kvartal. Rörelsemarginalen var 9 procent (10). Finansnettot uppgick till MSEK -49. Resultatet före skatt uppgick till MSEK 411 och beräknad skatt till MSEK -82. Nettoresultatet uppgick till MSEK 329.



FÖRÄNDRING I JUSTERAT RÖRELSERESULTAT MOT FÖREGÅENDE KVARTAL

MSEK	
Justerat rörelseresultat Kv 3 -14	518
Försäljnings- och produktionsvolym, inkl. produktmix	5
Försäljningspriser (i respektive försäljningsvaluta)	-10
Förändring rörliga kostnader	-39
Förändring fasta kostnader	11
Förändring avskrivningar	-7
Valutakursförändringseffekt inkl. hedging*	50
Återläggning av förändring engångskostnader	-68
Justerat rörelseresultat Kv 4 -14	460

* Valutakursförändringseffekten på totalt MSEK 50 består av följande komponenter: förändring avistakurser MSEK 54, valutasäkkring MSEK -43 och valutaeffekter vid omvärdering av kundfordringar samt kundinbetalningar på MSEK 39.

Det högre rörelseresultatet förklaras främst av mer fördelaktiga valutakurser. Den negativa förändringen i rörliga kostnader beror på högre pris på inköpt massa och säsongsmässigt något högre elkostnader. Den negativa förändringen i lokala försäljningspriser beror på mixen. Den positiva förändringen i fasta kostnader beror på lägre underhållskostnader som kompenserade för säsongsmässigt högre personalkostnader.

Resultatet förbättrades tack vare mer gynnsamma valutakurser.

FJÄRDE KVARTALET 2014 JÄMFÖRT MED FJÄRDE KVARTALET 2013

Jämfört med det fjärde kvartalet föregående år ökade nettoomsättningen med 8 procent. Förbättringen beror på volymtillväxt och mer gynnsamma valutakurser. Det justerade rörelseresultatet ökade från MSEK 232 till MSEK 460. Ökningen kan hänföras till synergier och mer gynnsamma valutakurser.

HELÅRET 2014 JÄMFÖRT MED SAMMA PERIOD 2013

Nettoomsättningen ökade med 6 procent till MSEK 20 853. Justerat rörelseresultat ökade med 50 procent till MSEK 2 000.

FÖRÄNDRINGAR I JUSTERAT RÖRELSERESULTAT JÄMFÖRT MED SAMMA PERIOD FÖREGÅENDE ÅR

MSEK	
Justerat rörelseresultat jan - dec -13	1331¹
Försäljnings- och produktionsvolym, inkl. produktmix	184
Försäljningspriser (i respektive försäljningsvaluta)	-22
Förändring rörliga kostnader	52
Förändring fasta kostnader	-49
Förändring avskrivningar	73
Valutakursförändringseffekt inkl. hedging*	526
Återläggning av förändring engångskostnader	-95
Justerat rörelseresultat jan - dec -14	2 000

* Valutakursförändringseffekten på totalt MSEK 526 består av följande komponenter: förändring avistakurser MSEK 631, valutasäkkring MSEK -264 och valutaeffekter vid omvärdering av kundfordringar samt kundinbetalningar på MSEK 159.

Justerat rörelseresultat förbättrades med MSEK 669 till följd av volymtillväxt, synergier och mer gynnsamma valutakurser. Effekterna från synergier ingår i tabellen ovan. De visas inte explicit och presenteras inte i affärsområdena.

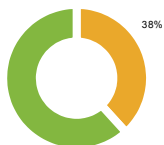
Lägre rörliga kostnader är en följd av såväl minskade energi- och elkostnader som realiserade synergier inom inköp och logistik. Högre fasta kostnader förklaras av högre underhållskostnader eftersom produktionsenheten i Gruvön hade ett kortare underhållsstopp under föregående år.

Den lägre avskrivningsnivån beror på att många maskiner redan var helt avskrivna under perioden och att en del av kostnaderna för underhållsstoppen tidigare aktiverades och skrevs av fram till nästa planerade underhållsstopp. Från den 1 januari 2013 kostnadsförs alla kostnader i samband med underhållsstoppen.

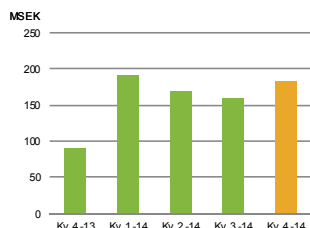
1 Reviderade belopp på grund av ändrade redovisningsprinciper. Från 2014 redovisas Bomhus Energi AB som ett samarbetsarrangemang i enlighet med IFRS 11, och BillerudKorsnäs redovisar sin andel av Bomhus Energi AB:s intäkter, kostnader, tillgångar och skulder.

Nettoomsättnings- och resultat tillväxten steg mellan åren till följd av volymökning, synergirealisering och gynnsammare valutakurser.

ANDEL AV KONCERNENS
NETTOOMSÄTTNING KV 4 2014



RÖRELSERESULTAT



AFFÄRSOMRÅDE PACKAGING PAPER

Packaging Paper erbjuder kraft- och säckpapper med premiumkvalitet samt funktionslösningar för många olika användningsområden, såsom förpackningar till livsmedel, industriändamål, medicinska applikationer och bärkassar till kunder med krävande behov. Affärsområdet säljer även det överskott av pappersmassa som BillerudKorsnäs inte använder i sin egen produktion¹. Europa och Asien utgör affärsområdets största marknader.

MSEK	Kvartal			Helår	
	Kv 4 -14	Kv 3 -14	Kv 4 -13	2014	2013
Nettoomsättning	1 959	2 058	1 758	8 101	7 279
Rörelsens kostnader, netto	-1 656	-1 781	-1 558	-6 928	-6 527
EBITDA	303	277	200	1 173	752
Av- och nedskrivningar	-120	-119	-109	-472	-468
Rörelseresultat	183	158	91	701	284
Rörelsemarginal, %	9%	8%	5%	9%	4%
Försäljningsvolym, kton	275	288	263	1 167	1 080
varav förpackningspapper	173	196	170	776	750

FJÄRDE KVARTALET

Nettoomsättningen sjönk med MSEK 99 jämfört med föregående kvartal, till MSEK 1 959. Nedgången berodde främst på produktmixen, lagerminskningseffekten vid årsskiftet och andra säsongsmässiga faktorer.

Rörelseresultatet nådde MSEK 183, en ökning med MSEK 26 från föregående kvartal. Ökningen berodde främst på gynnsamma valutakurser, men även på periodiska underhållsstopp i Skärblacka och Karlsborg under det tredje kvartalet. Kapaciteten på maskinerna utnyttjades inte fullt ut.

Jämfört med fjärde kvartalet 2013 ökade rörelseresultatet med MSEK 92. Ökningen berodde främst på produktmixen, gynnsamma valutakurser och högre massapriser.

HELÅRET

Rörelseresultatet ökade med MSEK 417 jämfört med föregående år. Ökningen berodde främst på högre volymer i Skärblacka efter den omfattande ombyggnaden 2013, högre massapriser och en gynnsam valutakurs. Den ändrade växelkursen USD/EUR i Finland hade en negativ inverkan på affärsområdet.

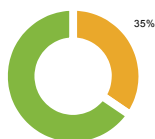
MARKNADSUTVECKLING

Orderläget för produktgrupperna var normalt. Priserna i lokal valuta låg på samma nivå som föregående kvartal.

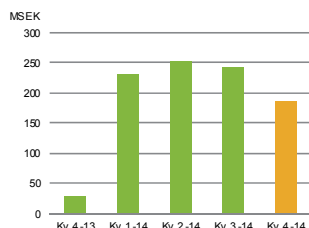
Marknaden för NBSK-massa var stabil under kvartalet. Prisnivån i Europa låg på omkring USD 930 per ton vid slutet av kvartalet, samma nivå som i början av kvartalet.

¹ Affärsområde Packaging Paper både köper och säljer massa till marknadspris. Från den 1 augusti 2013 bedöms affärsområdets nettoexponering för avsalumassa i snitt uppgå till cirka 150 kton per år.

ANDEL AV KONCERNENS
NETTOOMSÄTTNING KV 4 2014



RÖRELSERESULTAT



AFFÄRSOMRÅDE CONSUMER BOARD

Consumer Board utvecklar och säljer högkvalitativ kartong till förpackningar för drycker, yoghurt, kyld och fryst mat och andra konsumentvaror. Smarta lösningar för funktion, design och materialval skapar mervärde för kunderna. Europa utgör den största marknaden.

MSEK	Kvartal			Helår	
	Kv 4 -14	Kv 3 -14	Kv 4 -13	2014	2013
Nettoomsättning	1 768	1 897	1 659	7 436	6 964
Rörelsens kostnader, netto	-1 414	-1 488	-1 452	-5 852	-5 709
EBITDA	354	409	207	1 584	1 255
Av- och nedskrivningar	-168	-166	-178	-669	-698
Rörelseresultat	186	243	29	915	557
Rörelsemarginal, %	11%	13%	2%	12%	8%
Försäljningsvolym, kton	235	252	231	1 004	959

FJÄRDE KVARTALET

Nettoomsättningen uppgick till MSEK 1 768 under det fjärde kvartalet. Det är MSEK 129 lägre än föregående kvartal. Detta beror främst på normala säsongsvariationer.

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 186, vilket var MSEK 57 lägre än föregående kvartal. Nedgången förklaras främst av det periodiska underhållsstoppet i Gävle, lägre nettoomsättning och säsongsmässigt lägre personalkostnader under det tredje kvartalet.

Jämfört med det fjärde kvartalet 2013 ökade nettoomsättningen med 7 procent främst till följd av högre försäljningsvolym, högre priser i lokal valuta och en svagare svensk krona. Rörelseresultatet var MSEK 157 högre 2014 än 2013. Orsaken var främst ett svagt fjärde kvartal 2013 till följd av att kunderna minskade sina lager.

HELÅRET

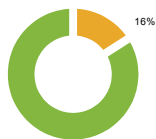
Nettoomsättningen uppgick till MSEK 7 436, MSEK 472 högre än föregående år. Detta förklaras främst av en högre försäljningsvolym, högre priser i lokal valuta och mer gynnsamma valutakurser.

Jämfört med 2013 ökade rörelseresultatet med MSEK 358. Orsaken är främst volymökning, prisökning i lokal valuta och mer gynnsamma valutakurser. 2013 påverkades även av minskat övervärde i det förvärvade färdigvarulagret om 48 MSEK.

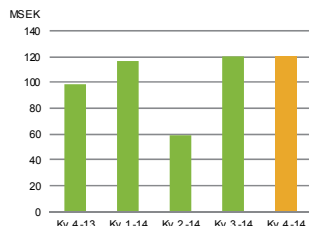
MARKNADSUTVECKLING

Orderläget för vätske- och förpackningskartong var under det fjärde kvartalet stabilt och tillfredsställande med normala säsongsvariationer. Priserna i lokal valuta var stabila jämfört med föregående kvartal.

ANDEL AV KONCERNENS
NETTOOMSÄTTNING KV 4 2014



RÖRELSERESULTAT



AFFÄRSOMRÅDE CONTAINERBOARD

Containerboard erbjuder wellpappprävara som ger starka och lätta förpackningar för krävande transporter och primärförpackningar. En viktig del av erbjudandet är rådgivning för förpackningsoptimering och effektiva logistikflöden. Affärsområdet inkluderar Paccess, vilket stärker BillerudKorsnäs position för att erbjuda smartare förpackningslösningar till varumärkesägare och är ett ytterligare steg för att utmana konventionella förpackningar. Europa utgör den största marknaden.

MSEK	Kvartal			Helår	
	Kv 4 -14	Kv 3 -14	Kv 4 -13	2014	2013
Nettoomsättning	816	773	763	3 148	3 073
Rörelsens kostnader, netto	-654	-612	-620	-2 560	-2 560
EBITDA	162	161	143	588	513
Av- och nedskrivningar	-42	-41	-45	-172	-195
Rörelseresultat	120	120	98	416	318
Rörelsemarginal, %	15%	16%	13%	13%	10%
Försäljningsvolym, kton	134	127	126	528	552

FJÄRDE KVARTALET

Nettoomsättningen uppgick till MSEK 816, en ökning med 6 procent jämfört med föregående kvartal. Den ökade nettoomsättningen berodde främst på högre försäljningsvolym och mer gynnsamma valutakurser.

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 120, vilket är i linje med föregående kvartal. Positiva valutaeffekter motverkades av högre produktionskostnader. Fjärde kvartalet påverkades av underhållsstoppet i Gävle. Underhållsstoppets finansiella inverkan på affärsområdet var bara något högre än för motsvarande stopp i Skärblacka under det tredje kvartalet.

Nettoomsättningen och rörelseresultatet ökade jämfört med motsvarande period i fjol, vilket huvudsakligen berodde på mer gynnsamma valutakurser. Lägre linerpriser i lokal valuta hade en negativ inverkan på resultatet jämfört med fjärde kvartalet i fjol.

HELÅRET

Rörelseresultatet för 2014 ökade med 31 procent, MSEK 98, jämfört med föregående år. Lägre produktionskostnader i kombination med mer gynnsamma valutakurser motverkades delvis av lägre försäljningsvolym.

MARKNADSUTVECKLING

Orderböckerna var fortsatt stabila under kvartalet. Fluting hade en fortsatt stark marknadsposition och orderingång. Priser och orderböcker för liner var på en låg men stabil nivå under det fjärde kvartalet jämfört med föregående år. Detta beror på ökad produktionskapacitet på marknaden. För liner är priser och volymer under fortsatt press.



MSEK -117 i resultateffekt för kvartalet.

VALUTASÄKRING

Under 2014 säkrades nettoflödet till EUR/SEK 8,93 (8,68), USD/SEK 6,63 (6,65) och GBP/SEK 10,66 (10,32). Valutasäkringen gav en sammanlagd resultateffekt om MSEK -117 (-33) för fjärde kvartalet och MSEK -253 (12) för 2014 (jämfört med ingen valutasäkring).

Marknadsvärdet på det utestående terminsvalutakontraktet uppgick den 31 december 2014 till MSEK -174, varav MSEK -65 är den del av de kontrakt som motsvaras av kundfordringar som har påverkat resultatet för det fjärde kvartalet. Övriga kontrakt hade ett marknadsvärde på MSEK -109.

SÄKRAD ANDEL AV VALUTAFLÖDEN FÖR EUR, USD OCH GBP SAMT VALUTAKURSER MOT SEK (31 DECEMBER 2014)

Valuta		Kv 1 -15	Kv 1 -15	Kv 3 -15	Kv 4 -15	Kv 1 -16	Totalt 15 mån
EUR	Andel av nettoflödet	87%	78%	79%	77%	0%	64%
	Kurs	9,15	9,29	9,41	9,49		9,33
USD	Andel av nettoflödet	83%	57%	32%	12%	0%	37%
	Kurs	6,91	6,99	7,21	7,40		7,02
GBP	Andel av nettoflödet	82%	55%	31%	11%	0%	36%
	Kurs	11,25	11,45	11,63	11,67		11,40
Valutakontraktens marknadsvärde*		-90	-53	-24	-7		-174

* den 31 december 2014.

I december ändrade BillerudKorsnäs sin policy för valutasäkring. Den nya policyn innebär att valutasäkra 0–80 procent av nettoflödena under kommande 15 månader. Eventuella avvikelser från policyn måste godkännas av styrelsen.

Under 2015 säkras 80 procent av de prognostiserade nettoflödena i EUR till en genomsnittlig kurs på 9,33.

INVESTERINGAR OCH SYSSELSATT KAPITAL

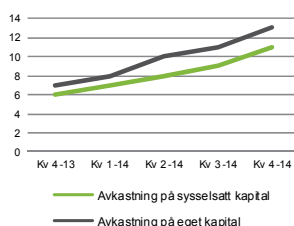
MSEK 480 i bruttoinvesteringar för kvartalet.

Bruttoinvesteringarna uppgick till MSEK 480 (360) för det fjärde kvartalet och till MSEK 1 384 (1 337) för helåret 2014. I linje med koncernens tillväxtstrategi kommer investeringarna för 2015 att uppgå till omkring MSEK 1 700.

Styrelsen godkände en investering på MSEK 260 för säckpappermaskin 9 vid produktionsenheten i Skärblacka. Investeringen kommer ytterligare förstärka den kvalitetsledande positionen som BillerudKorsnäs säckpapper har och kommer också att öka maskinens kapacitet med 20 000 ton per år upp till 180 000 ton per år. Investeringen är en del av den selektiva tillväxtstrategin för affärsområde Packaging Paper.

Sysselsatt kapital uppgick den 31 december 2014 till MSEK 17 828 (18 306). Avkastningen på sysselsatt kapital, beräknat på den senaste 12-månadersperioden, uppgick till 11 procent (6). Avkastningen på eget kapital efter skatt var 13 procent (7).

AVKASTNINGSMÅTT, % (RULLANDE 12 MÅNADER)



KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

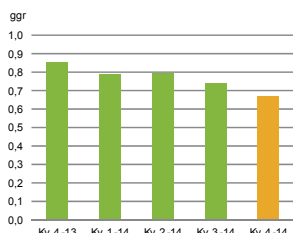
MSEK	Kvartal		jan-dec	
	Kv 4 -14	Kv 4 -13	2014	2013
Rörelseöverskott m.m.	857	526	3 248	2 656
Rörelsekapitalförändring m.m.	-33	-64	236	-452
Finansnetto, skatter m.m.	75	45	-369	-425
Kassaflöde från löpande verksamhet	899	507	3 115	1 779
Löpande nettoinvesteringar	-472	-359	-1 376	-1 250
Operativt kassaflöde	427	148	1 739	529



Det operativa kassaflödet uppgick under 2014 till MSEK 1 739 (529). Ökningen förklaras främst av bättre rörelseresultat och minskat rörelsekapital.

Räntebärande nettoskuld uppgick den 31 december 2014 till MSEK 7 124 (8 389). Koncernens nettoskuldsättningsgrad var vid periodens utgång 0,67 ggr (0,85). Det är en minskning från tredje kvartalet med 0,06 till följd av positivt kassaflöde under det fjärde kvartalet. BillerudKorsnäs finansiella mål för nettoskuldsättningsgraden är att den ska understiga 0,90 ggr.

NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD VID
UTGÅNGEN AV KVARTALET



FINANSIERING

Räntebärande lån uppgick till MSEK 7 089. Långfristiga räntebärande skulder uppgår till MSEK 4 672 och består av utnyttjande av en revolverande kreditfacilitet på MSEK 128, obligationslån på MSEK 2 350, terminslån på MSEK 1 600 samt övriga långfristiga skulder på MSEK 594. Kortfristiga skulder uppgår till MSEK 2 417 och består av företagscertifikatprogram om MSEK 1 481, terminslån på MSEK 800 och övriga kortfristiga skulder på MSEK 136.

Under det fjärde kvartalet emitterade koncernen en ny obligation under sitt MTN-program. Den nya obligationen är en tvåårig obligation om MSEK 200. Skuldportföljen och förfallostrukturen framgår av tabellen nedan.

Den syndikerade kreditfaciliteten på MSEK 5 500 förfaller år 2019.

RÄNTEBÄRANDE LÅN

Lån	Limit, MSEK	Förfallotidpunkt, år			Totalt utnyttjat
		0-1	1-2	2-	
Syndikerade kreditfaciliteter	5 652	95		128	223
Term loans (eng)		800		1 600	2 400
Obligationslån inom MTN-program	5 000		400	1 800	2 200
Övriga obligationslån			150		150
Företagscertifikat	3 000	1 481			1 481
Term loan (eng), Bomhus Energi AB		35	36	525	596
Övriga räntebärande skulder		6		33	39
Koncernen totalt		2 417	586	4 086	7 089

SKATTER

Skattekostnaden uppgick 2014 till MSEK 352, vilket ungefärligen motsvarar 21 procent av resultatet före skatt.

För 2013 uppgick skattekostnaden till MSEK 142, vilket ungefär motsvarar 17 procent av resultatet före skatt. Den låga skattekostnaden 2013 beror främst på ytterligare effekter av att den svenska bolagsskatten sänktes från 26,3 procent till 22 procent den 1 januari 2013 och på upplösningen av en avsättning för skatt som inte kommer att realiseras.

MODERBOLAGET

I moderbolaget BillerudKorsnäs AB ingår Gruvöns produktionsenhet, försäljningsorganisationen för den nordiska marknaden och marknader utanför Europa samt huvudkontorsfunktionerna.

Den 31 december 2014 såldes Gruvöns tillgångar och skulder till dotterbolaget BillerudKorsnäs Sweden AB varvid en kapitalförlust om MSEK -1 584 SEK uppkom. Kapitalförlusten elimineras på koncernnivå och har ingen påverkan på koncernens resultat- eller balansräkning.

Nettoomsättningen uppgick under 2014 till MSEK 3 789 (3 816). Rörelseresultatet före ovan nämnda kapitalförlust uppgick till MSEK 238, vilket är en ökning med MSEK 33 från samma period 2013.



Moderbolaget kurssäkrar såväl moderbolagets som koncernens nettoflöden av valutor. I moderbolagets resultat ingår resultatet av dessa säkringsåtgärder. Detta resultat uppgick till MSEK -253 (12).

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar exklusive aktier uppgick under 2014 till MSEK 296 (136). Medelantalet anställda var 914 (948). Kassa och bank samt kortfristiga placeringar uppgick till MSEK 2 170 (292).

SÄSONGSEFFEKTER

BillerudKorsnäs verksamhet relativt begränsade säsongsvängningar. Störst påverkan har de periodiska underhållsstoppen, då respektive enhet står stilla under cirka en vecka. Den uteblivna produktionen medför något lägre leveranser under en längre tid både före, under och efter stoppet.



UNDERHÅLLSSTOPP

Förutom löpande underhåll under pågående drift behöver BillerudKorsnäs produktionsenheter normalt också möjlighet till ett mer omfattande underhåll vid något tillfälle under året. För att utföra underhållet stoppas produktionen av massa, papper och kartong – så kallade underhållsstopp. Kostnaden för ett underhållsstopp består huvudsakligen av volymbortfall relaterat till stoppet och fasta kostnader, främst i form av kostnader för underhåll och overtidsarbete, samt till viss del av rörliga kostnader såsom högre förbrukning av el och ved vid återstarten av produktionen. Stoppens påverkan på resultatet varierar med omfattningen av de åtgärder som görs i samband med stoppen, karaktären av dessa åtgärder samt den faktiska längden på stoppet. Uppskattad stoppkostnad är en bedömning av ett normalstopps påverkan på resultatet i förhållande till ett kvartal utan periodiskt underhållsstopp.

Produktions- enheter	Uppskattad stoppkostnad, ¹ MSEK	Uppskattad fördelning av stoppkostnad per affärsområde			Planerade tidpunkter för underhållsstopp 2015 2014 2013
		Packaging	Consumer	Container-	
		Paper	Board	board	
Gävle	~ 120	~ 5%	~ 80%	~ 15%	Kv 3 Kv 4 Kv 4
Gruvön	~ 120	~ 40%	~ 5%	~ 55%	Kv 2 Kv 2 Kv 4
Frövi	~ 65	0%	100%	0%	Kv 3 Kv 3 Kv 2
Skärblacka	~ 75	~ 85%	0%	~ 15%	Kv 2 Kv 3 Kv 3
Karlsborg	~ 55	100%	0%	0%	Kv 3 Kv 3 Kv 3
Jakobstad	~ 15	100%	0%	0%	Kv 3 Kv 2 Kv 4

Under det fjärde kvartalet 2014 genomfördes ett planerat underhållsstopp vid produktionsenheten i Gävle. Påverkan på kvartalsresultatet var omkring MSEK 135.

¹ Underhållsstopp i Beetham, Rockhammar och Tervasaari har en obetydlig effekt på BillerudKorsnäs totala resultat.



BillerudKorsnäs aktie är noterad på NASDAQ OMX Stockholm.

STÖRSTA AKTIEÄGARNA

BILLERUDKORSNÄS TIO STÖRSTA ÄGARE (30 DECEMBER 2014)

Aktieägare	Antal aktier	Andel av röster, %
FRAPAG Beteiligungsholding AG	31 300 000	15,1
AMF Försäkring och Fonder	20 116 243	9,7
Swedbank Robur fonder	10 905 147	5,2
Nordea fonder	10 265 102	4,9
Lannebo fonder	7 916 651	3,8
Fjärde AP Fonden	7 421 895	3,6
Alecta	5 410 000	2,6
SHB Fonder	5 342 334	2,5
Norges Bank Investment Management	5 166 488	2,5
DFA fonder (USA)	4 362 598	2,2
Totalt de 10 största aktieägarna	108 206 458	52,1
Totalt antal aktier på marknaden	206 788 161	100,0

Källa: SIS Ägarservice AB. BillerudKorsnäs eget ägande av cirka 1,4 miljoner aktier samt utländska depåbankers ägande är exkluderade.

Totala antalet ägare (inklusive förvaltarregistrerade) uppgick till 98 533. Andelen utländskt ägande uppgick till 34,8 procent av antalet aktier på marknaden. Mer information om aktieägarstrukturen finns på www.billerudkorsnas.se/investerare.

AKTIEFÖRDELNING

AKTIEFÖRDELNING (30 DECEMBER 2014)

Registrerat antal aktier	208 219 834
Återköpta aktier i eget förvar	-1 431 673
Totalt antal aktier på marknaden	206 788 161

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

BillerudKorsnäs produkter är generellt konjunkturberoende, både avseende prisutveckling och möjliga försäljningsvolym. Koncernen är exponerad för valutaförändringar genom att huvuddelen av intäkterna faktureras i utländsk valuta, medan en stor del av rörelsekostnaderna är i SEK. För närmare beskrivning av risker och känslighetsanalys hänvisas till sidorna 21-26 i Årsredovisning för 2013.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner har ägt rum mellan BillerudKorsnäs och närstående som väsentligen påverkat bolagets ställning och resultat.

Solna, den 2 februari 2015
 BillerudKorsnäs Aktiebolag (publ)
 Styrelsen



KOMMANDE FINANSIELLA RAPPORTER

Delårsrapport januari–mars 2015	21 april 2015
Delårsrapport januari-juni 2015	20 juli 2015
Delårsrapport januari-september 2015	21 oktober 2015

Årsredovisning för 2014 publiceras april 2015

Årsstämma 2015 äger rum den 5 maj 2015.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten för koncernen är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Från 2014 redovisas Bomhus Energi AB som ett samarbetsarrangemang i enlighet med IFRS 11, och BillerudKorsnäs redovisar sin andel av Bomhus Energi AB:s intäkter, kostnader, tillgångar och skulder. Siffror och nyckeltal för 2013 har räknats om, se bilaga. Redovisningsprinciperna i delårsrapporten i övrigt är samma som tillämpades i den senaste årsredovisningen för 2013, se sidorna 27-36 samt sidan 67 för nyckeltalsdefinitioner. Moderbolagets delårsrapport är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen. Nyckeltalsdefinitioner finns även på sidan 20 i denna rapport.

Informationen i denna delårsrapport är sådan som BillerudKorsnäs AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Denna rapport har upprättats i både en svensk och en engelsk version.



BILLERUDKORSNÄSKONCERNEN

RESULTATRÄKNING

MSEK	Kvartal			Helår	
	Kv 4 -14	Kv 3 -14	Kv 4 -13	2014	2013
Nettoomsättning	5 124	5 191	4 755	20 853	19 689
Övriga intäkter	41	30	31	118	130
Rörelsens intäkter	5 165	5 221	4 786	20 971	19 819
Förändring av varulager	192	-102	79	63	-43
Råvaror och förnödenheter	-2 693	-2 484	-2 529	-10 490	-10 236
Övriga externa kostnader	-1 085	-1 117	-1 048	-4 245	-4 006
Personalkostnader	-769	-726	-739	-3 020	-2 958
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-349	-342	-346	-1 378	-1 439
Resultatandel i intressebolag	-1	-	0	0	-
Rörelsens kostnader	-4 705	-4 771	-4 583	-19 070	-18 682
Rörelseresultat	460	450	203	1 901	1 137
Finansiella poster	-49	-57	-76	-248	-309
Resultat före skatt	411	393	127	1 653	828
Skatt	-82	-82	-24	-352	-142
Periodens resultat	329	311	103	1 301	686
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	322	306	100	1 277	671
Innehav utan bestämmande inflytande	7	5	3	24	15
Periodens resultat	329	311	103	1 301	686
Resultat per aktie, SEK	1,56	1,48	0,48	6,18	3,24
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,55	1,48	0,48	6,16	3,24

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

MSEK	Kvartal			Helår	
	Kv 4 -14	Kv 3 -14	Kv 4 -13	2014	2013
Periodens resultat	329	311	103	1 301	686
Övrigt totalresultat					
Poster som inte kan omföras till periodens resultat					
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner	2	-69	-11	-67	89
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till periodens resultat	-	15	2	15	-20
Summa poster som inte kan omföras till periodens resultat	2	-54	-9	-52	69
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	75	4	54	136	67
Periodens förändring i verkligt värde avseende aktieinnehavet i Bergvik	15	-3	12	22	44
Periodens förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	-86	-3	-24	-204	-23
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	19	1	5	45	5
Summa poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	23	-1	47	-1	93
Periodens totalresultat	354	256	141	1 248	848
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	345	251	136	1 220	831
Innehav utan bestämmande inflytande	9	5	5	28	17
Periodens totalresultat	354	256	141	1 248	848



RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

MSEK	Helår	
	2014	2013
Ingående eget kapital	9 917	9 435
Periodens totalresultat	1 248	848
Nyemission	-	42
Aktierelaterade ersättningar	4	5
Utdelning	-465	-413
Utgående eget kapital	10 704	9 917
Eget kapital hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	10 615	9 856
Innehav utan bestämmande inflytande	89	61
Utgående eget kapital	10 704	9 917

BALANSRÄKNING

MSEK	31 dec	30 sep	31 dec
	2014	2014	2013
Immateriella anläggningstillgångar	2 580	2 596	2 658
Materiella anläggningstillgångar	14 873	14 687	14 714
Övriga anläggningstillgångar	848	820	798
Varulager	3 145	2 929	3 029
Kundfordringar	2 601	2 604	2 400
Övriga omsättningstillgångar	925	905	844
Likvida medel	737	341	497
Summa tillgångar	25 709	24 882	24 940
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	10 615	10 269	9 856
Innehav utan bestämmande inflytande	89	80	61
Eget kapital	10 704	10 349	9 917
Räntebärande skulder	4 672	4 566	5 197
Avsättningar för pensioner	772	792	732
Övriga avsättningar	67	41	42
Uppskjutna skatteskulder	2 986	2 655	2 691
Summa långfristiga skulder	8 497	8 054	8 662
Räntebärande skulder	2 417	2 572	2 958
Leverantörsskulder	2 514	2 363	1 745
Övriga skulder och avsättningar	1 577	1 544	1 658
Summa kortfristiga skulder	6 508	6 479	6 361
Summa eget kapital och skulder	25 709	24 882	24 940



KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Kvartal			Helår	
	Kv 4 -14	Kv 3 -14	Kv 4 -13	2014	2013
Rörelseöverskott m m *	857	777	526	3 248	2 656
Rörelsekapitalförändring m m	-33	167	-64	236	-452
Finansnetto, skatter m m	75	-129	45	-369	-425
Kassaflöde från den löpande verksamheten	899	815	507	3 115	1 779
Investering i anläggningstillgångar	-480	-321	-360	-1 382	-1 334
Förvärv av finansiella tillgångar	-	-	-	-2	-3
Försäljning av finansiella tillgångar	-	-	-	-	-
Företagsförvärv	-	-	-	-	9
Försäljning av anläggningstillgångar	8	-	1	8	87
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-472	-321	-359	-1 376	-1 241
Förändring av räntebärande fordringar	-3	-	1	-3	1
Förändring av räntebärande skulder	-55	-350	-199	-1 082	-466
Utdelning	-	-	-	-465	-413
Nyemission	-	-	-	-	42
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-58	-350	-198	-1 550	-836
Kassaflöde totalt (= förändring i likvida medel)	369	144	-50	189	-298
Likvida medel vid periodens början	341	193	531	497	774
Omräkningsdifferens i likvida medel	27	4	16	51	21
Likvida medel vid periodens slut	737	341	497	737	497

* I beloppet ingår för perioden januari–december 2014 rörelseresultat MSEK 1 901, återlagda avskrivningar MSEK 1 378, minskning av pensionsskulden MSEK -37, andra avsättningar MSEK -41, nettot av producerade och försålda elcertifikat samt försålda utsläppsrätter MSEK 43 samt incitamentsprogram MSEK 4. I beloppet ingår för perioden januari–december 2013 rörelseresultat MSEK 1 137, återlagda avskrivningar MSEK 1 439, minskning av pensionsskulden MSEK -35, andra avsättningar MSEK 25, rearesultat MSEK 4, kostnadsförda indirekta förvärvskostnader MSEK 2, nettot av producerade och försålda elcertifikat samt försålda utsläppsrätter MSEK 79 samt incitamentsprogram MSEK 5.

NOT FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Koncernen 31 december 2014	Derivat i säkrings- redovisning	Kund- och låne- fordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Övriga aktier och andelar	-	-	806	-	806	806
Långfristiga fordringar	-	9	-	-	9	9
Kundfordringar	-	2 601	-	-	2 601	2 601
Övriga fordringar	-	407	-	-	407	407
Likvida medel ¹	-	737	-	-	737	737
Summa	-	3 754	806	-	4 560	4 560
Långfristiga räntebärande skulder	-	-	-	4 672	4 672	4 735
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	2 417	2 417	2 417
Leverantörsskulder	-	-	-	2 513	2 513	2 513
Övriga skulder	218	-	-	242	460	460
Summa	218	-	-	9 844	10 062	10 125

Koncernen 31 december 2013	Derivat i säkrings- redovisning	Kund- och låne- fordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Övriga aktier och andelar	-	-	781	-	781	781
Långfristiga fordringar	-	92	-	-	92	92
Kundfordringar	-	2 400	-	-	2 400	2 400
Övriga fordringar	27	323	-	-	350	350
Likvida medel ¹	-	497	-	-	497	497
Summa	27	3 312	781	-	4 120	4 120
Långfristiga räntebärande skulder	-	-	-	5 197	5 197	5 166
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	2 958	2 958	2 958
Leverantörsskulder	-	-	-	1 745	1 745	1 745
Övriga skulder	41	-	-	138	179	179
Summa	41	-	-	10 038	10 079	10 048

¹ Kortfristiga placeringar klassificeras som "Likvida medel" när löptiden från anskaffningstidpunkten är kortare än tre månader och är utsatt för endast obetydlig risk för värdefluktuationer. Bedömningen är att det totala redovisade värdet och det verkliga värdet är konsekvent och att inga kvittningar har gjorts.



NYCKELTAL

	Helår	
	2014	2013
Marginaler		
Bruttomarginal, %	16	13
Rörelsemarginal, %	9	6
Avkastningsmått (rullande 12 månader)		
Avkastning på sysselsatt kapital, %	11	6
Avkastning på totalt kapital, %	8	5
Avkastning på eget kapital, %	13	7
Avkastning på eget kapital efter utspädning, %	13	7
Kapitalstruktur vid periodens utgång		
Sysselsatt kapital, MSEK	17 828	18 306
Rörelsekapital, MSEK	2 286	2 748
Eget kapital, MSEK	10 704	9 917
Räntebärande nettoskuld, MSEK	7 124	8 389
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,67	0,85
Nettoskuldsättningsgrad efter utspädning, ggr	0,66	0,84
Soliditet, %	42	40
Soliditet efter utspädning, %	42	40
Räntebärande nettoskuld / EBITDA, ggr	2,17	3,26
Räntebärande nettoskuld / EBIT, ggr	3,75	7,38
Nyckeltal per aktie		
Resultat per aktie, SEK	6,18	3,24
Genomsnittligt antal aktier, tusental	206 762	206 632
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	6,16	3,24
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	207 298	207 051
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	15,07	8,61
Operativt kassaflöde per aktie, SEK	8,41	2,56
Eget kapital per aktie, SEK	51,34	47,68
Antal aktier vid periodens utgång, tusental	206 788	206 720
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	51,20	47,58
Antal aktier vid periodens utgång efter utspädning, tusental	207 324	207 139
Övriga nyckeltal		
Rörelsekapital som procent av omsättningen, %	12	14
Bruttoinvesteringar, MSEK	1 384	1 337
Medelantal anställda	4 194	4 272



MODERBOLAGET RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

	Kvartal		Helår	
	Kv 4 -14	Kv 4 -13	2014	2013
MSEK				
Rörelsens intäkter	988	911	3 806	3 857
Rörelsens kostnader	-2 489	-862	-5 152	-3 652
Rörelseresultat	-1 501	49	-1 346	205
Finansiella poster	-32	-46	-163	-191
Resultat efter finansiella poster	-1 533	3	-1 509	14
Bokslutsdispositioner	950	-1 236	950	-1 231
Resultat före skatt	-583	-1 233	-559	-1 217
Skatt	135	276	133	272
Periodens resultat	-448	-957	-426	-945

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

	31 dec	31 dec
	2014	2013
MSEK		
Anläggningstillgångar	10 768	13 109
Omsättningstillgångar	4 848	4 851
Summa tillgångar	15 616	17 960
Eget kapital	6 129	7 020
Obeskattade reserver	355	2 135
Avsättningar	338	487
Räntebärande skulder	7 207	7 324
Övriga skulder	1 587	994
Summa eget kapital och skulder	15 616	17 960



AFFÄRSOMRÅDEN

BillerudKorsnäs-koncernens verksamhet styrs och rapporteras i tre affärsområden: Packaging Paper, Consumer Board och Containerboard. Vad avser anläggningstillgångar och kapitalinvesteringar är en uppdelning på affärsområden inte möjlig eftersom affärsområdena är produktionsmässigt starkt integrerade. Övriga enheter omfattar virkesförsörjning, försäljningsorganisationer, Nine AB, Latgran-koncernen, Bomhus Energi AB, vitt kraft- och säckpapper vid produktionsenheten i Gävle (PM2) fram till att verksamheten såldes 1 augusti 2013 samt vilande bolag. Valutasäkring m.m. omfattar resultat av valutasäkring av koncernens nettoflöden av valutor samt omvärdering av kundfordringar och kundinbetalningar. Den del av valutaexponeringen som avser förändringar i faktureringskurser ingår i affärsområdesresultaten. Koncernstab och elimineringsfunktioner omfattar koncerngemensamma funktioner och koncernelimineringar. I koncernelimineringar redovisas även resultatandelar i intressebolagen.

NETTOOMSÄTTNING KVARTALSVIS PER AFFÄRSOMRÅDE OCH FÖR KONCERNEN

MSEK	Kv 4 -14	Kv 3 -14	Kv 2 -14	Kv 1 -14	Kv 4 -13	Kv 3 -13	Kv 2 -13	Kv 1 -13	jan-dec	jan-dec
									2014	2013
Packaging Paper	1 959	2 058	2 016	2 068	1 758	1 820	1 846	1 855	8 101	7 279
Consumer Board	1 768	1 897	1 822	1 949	1 659	1 716	1 784	1 805	7 436	6 964
Containerboard	816	773	767	792	763	755	758	797	3 148	3 073
Övriga enheter	609	487	512	589	549	470	579	699	2 197	2 297
Valutasäkring m.m.	-28	-24	11	12	26	-13	38	25	-29	76
Koncernstab och elimineringsfunktioner	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa koncernen	5 124	5 191	5 128	5 410	4 755	4 748	5 005	5 181	20 853	19 689

RÖRELSERESULTAT KVARTALSVIS PER AFFÄRSOMRÅDE OCH FÖR KONCERNEN

MSEK	Kv 4 -14	Kv 3 -14	Kv 2 -14	Kv 1 -14	Kv 4 -13	Kv 3 -13	Kv 2 -13	Kv 1 -13	jan-dec	jan-dec
									2014	2013
Packaging Paper	183	158	169	191	91	-1	76	118	701	284
Consumer Board	186	243	253	233	29	244	126	158	915	557
Containerboard	120	120	59	117	98	89	66	65	416	318
Övriga enheter	9	26	16	39	2	17	1	40	90	60
Valutasäkring m.m.	-28	-24	11	12	26	-13	38	25	-29	76
Koncernstab och elimineringsfunktioner	-10	-73	-58	-51	-43	-27	-45	-43	-192	-158
Summa koncernen	460	450	450	541	203	309	262	363	1 901	1 137

RÖRELSERESULTAT¹ KVARTALSVIS PER AFFÄRSOMRÅDE OCH FÖR KONCERNEN

MSEK	Kv 4 -14	Kv 3 -14	Kv 2 -14	Kv 1 -14	Kv 4 -13	Kv 3 -13	Kv 2 -13	Kv 1 -13	jan-dec	jan-dec
									2014	2013
Packaging Paper	188	305	244	191	168	187	88	118	928	561
Consumer Board	303	354	265	233	148	244	241	206	1 155	839
Containerboard	133	140	115	117	151	110	66	65	505	392
Övriga enheter	9	26	16	39	2	17	1	40	90	60
Valutasäkring m.m.	-28	-24	11	12	26	-13	38	25	-29	76
Koncernstab och elimineringsfunktioner	-10	-56	-41	-37	-14	1	5	-16	-144	-24
Summa koncernen	595	745	610	555	481	546	439	438	2 505	1 904
Kostnader för periodiska underhålls- och engångskostnader	-135	-227	-143	-	-249	-209	-115	-	-505	-573
Engångskostnader	-	-68	-17	-14	-29	-28	-62	-75	-99	-194
Rörelseresultat	460	450	450	541	203	309	262	363	1 901	1 137

RÖRELSEMARGINAL¹ KVARTALSVIS PER AFFÄRSOMRÅDE OCH FÖR KONCERNEN

%	Kv 4 -14	Kv 3 -14	Kv 2 -14	Kv 1 -14	Kv 4 -13	Kv 3 -13	Kv 2 -13	Kv 1 -13	jan-dec	jan-dec
									2014	2013
Packaging Paper	10	15	12	9	10	10	5	6	11	8
Consumer Board	17	19	15	12	9	14	14	-	16	12
Containerboard	16	18	15	15	20	15	9	8	16	13
Koncernen	12	14	12	10	10	11	9	8	12	10

FÖRSÄLJNINGSVOLYMER KVARTALSVIS PER AFFÄRSOMRÅDE OCH FÖR KONCERNEN

kton	Kv 4 -14	Kv 3 -14	Kv 2 -14	Kv 1 -14	Kv 4 -13	Kv 3 -13	Kv 2 -13	Kv 1 -13	jan-dec	jan-dec
									2014	2013
Packaging Paper	275	288	294	310	263	269	273	275	1 167	1 080
Consumer Board	235	252	249	268	231	236	242	250	1 004	959
Containerboard	134	127	128	139	126	134	142	150	528	552
Totalt	644	667	671	717	620	639	657	675	2 699	2 591

¹ Rörelseresultat och rörelsemarginal är justerade för effekter av periodiska underhållsstopp och engångskostnader.



BILAGA

SAMMANFATTNINGAR OCH EFFEKTER PÅ RESULTATRÄKNING OCH BALANSRÄKNING PÅ GRUND AV ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER¹

	Enligt tidigare redovisningsprinciper	Bomhus Energi AB	Reviderat
	Helår 2013		Helår 2013
MSEK			
Nettoomsättning	19 533	156	19 689
Övriga intäkter	129	1	130
Rörelsens intäkter	19 662	157	19 819
Förändring av varulager	-43	-	-43
Råvaror och förnödenheter	-10 181	-55	-10 236
Övriga externa kostnader	-3 980	-26	-4 006
Personalkostnader	-2 956	-2	-2 958
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-1 402	-37	-1 439
Resultatandel i intressebolag	13	-13	-
Rörelsens kostnader	-18 549	-133	-18 682
Rörelseresultat	1 113	24	1 137
Finansiella poster	-285	-24	-309
Resultat före skatt	828	-	828
Skatt	-142	-	-142
Periodens resultat	686	-	686

BALANSRÄKNING

	31 dec 2013		31 dec 2013
MSEK			
Immateriella anläggningstillgångar	2 657	1	2 658
Materiella anläggningstillgångar	13 797	917	14 714
Övriga anläggningstillgångar	1 127	-329	798
Varulager	3 010	19	3 029
Kundfordringar	2 380	20	2 400
Övriga omsättningstillgångar	830	14	844
Likvida medel	484	13	497
Summa tillgångar	24 285	655	24 940
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	9 856	-	9 856
Innehav utan bestämmande inflytande	61	-	61
Eget kapital	9 917	-	9 917
Räntebärande skulder	4 574	623	5 197
Avsättningar för pensioner	732	-	732
Övriga avsättningar	42	-	42
Uppskjutna skatteskulder	2 691	-	2 691
Summa långfristiga skulder	8 039	623	8 662
Räntebärande skulder	2 958	-	2 958
Leverantörsskulder	1 726	19	1 745
Övriga skulder och avsättningar	1 645	13	1 658
Summa kortfristiga skulder	6 329	32	6 361
Summa eget kapital och skulder	24 285	655	24 940

¹ Från 2014 redovisas Bomhus Energi AB som ett samarbetsarrangemang i enlighet med IFRS 11, och BillerudKorsnäs redovisar sin andel av Bomhus Energi AB:s intäkter, kostnader, tillgångar och skulder.



BILAGA FORTS.

SAMMANFATTNINGAR OCH EFFEKTER PÅ RESULTATRÄKNING OCH BALANSRÄKNING PÅ GRUND AV ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER¹

	Kv 4 2013		Kv 4 2013
MSEK			
Nettoomsättning	4 713	42	4 755
Övriga intäkter	31	-	31
Rörelsens intäkter	4 744	42	4 786
Förändring av varulager	79	-	79
Råvaror och förnödenheter	-2 517	-12	-2 529
Övriga externa kostnader	-1 038	-10	-1 048
Personalkostnader	-739	-	-739
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-338	-8	-346
Resultatandel i intressebolag	6	-6	-
Rörelsens kostnader	-4 547	-36	-4 583
Rörelseresultat	197	6	203
Finansiella poster	-70	-6	-76
Resultat före skatt	127	-	127
Skatt	-24	-	-24
Periodens resultat	103	-	103

¹ Från 2014 redovisas Bomhus Energi AB som ett samarbetsarrangemang i enlighet med IFRS 11, och BillerudKorsnäs redovisar sin andel av Bomhus Energi AB:s intäkter, kostnader, tillgångar och skulder.



FINANSIELLA DEFINITIONER

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat, hänförligt till moderbolagets aktieägare, i procent av genomsnittligt eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Avkastning på eget kapital efter utspädning

Periodens resultat, hänförligt till moderbolagets aktieägare, i procent av genomsnittligt eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare, ökat med effekt av beräknat utnyttjande av incitamentsprogram.

Avkastning på sysselsatt kapital

Rörelseresultat i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Avkastning på totalt kapital

Rörelseresultat i procent av genomsnittligt totalt kapital.

Bruttomarginal

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA = Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortisation) i procent av nettoomsättning.

Eget kapital

Eget kapital vid periodens slut.

Eget kapital per aktie

Eget kapital vid periodens slut, hänförligt till moderbolagets aktieägare, dividerat med antalet aktier på marknaden vid periodens slut.

Eget kapital per aktie efter utspädning

Eget kapital vid periodens slut, hänförligt till moderbolagets aktieägare, ökat med effekt av beräknat utnyttjande av incitamentsprogram dividerat med antal aktier på marknaden vid periodens slut efter beräknat utnyttjande av incitamentsprogram.

Engångskostnader

Kostnader av engångskaraktär som inte påverkar bolagets kostnadsnivå på årstakt.

Justerat rörelseresultat

Rörelseresultat justerat för engångskostnader.

Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie

Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier på marknaden under perioden.

Nettoskulsättningsgrad

Räntebärande nettoskuld dividerad med eget kapital.

Nettoskulsättningsgrad efter utspädning

Räntebärande nettoskuld dividerad med eget kapital ökat med effekt av beräknat utnyttjande av incitamentsprogram.

Operativt kassaflöde per aktie

Operativt kassaflöde dividerat med genomsnittligt antal aktier på marknaden under perioden.

Resultat per aktie

Periodens resultat, hänförligt till moderbolagets aktieägare, dividerat med genomsnittligt antal aktier på marknaden.

Resultat per aktie efter utspädning

Periodens resultat, hänförligt till moderbolagets aktieägare, dividerat med genomsnittligt antal aktier på marknaden efter beräknat utnyttjande av incitamentsprogram.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.

Rörelsekapital

Varulager, kundfordringar och övriga operativa tillgångar minskade med leverantörsskulder och övriga operativa skulder.

Rörelsekapital som procent av nettoomsättningen

Genomsnittligt rörelsekapital för kvartalet dividerat med nettoomsättning på årsbasis (kvartalets nettoomsättning multiplicerat med fyra).

Räntebärande nettoskuld

Räntebärande avsättningar och skulder minus räntebärande tillgångar.

Räntebärande nettoskuld/EBIT

Räntebärande nettoskuld vid periodens utgång dividerat med rörelseresultat de senaste tolv månaderna.

Räntebärande nettoskuld/EBITDA

Räntebärande nettoskuld vid periodens utgång dividerat med rörelseresultat före avskrivningar de senaste tolv månaderna.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Soliditet efter utspädning

Eget kapital ökat med effekt av beräknat utnyttjande av incitamentsprogram i procent av balansomslutningen ökat med effekt av beräknat utnyttjande av incitamentsprogram.

Sysselsatt kapital

Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder, icke räntebärande avsättningar och räntebärande tillgångar.



BillerudKorsnäs erbjuder nyfiberbaserade förpackningsmaterial och förpackningslösningar. Bolaget har en framstående position inom ett flertal attraktiva produktsegment, såväl inom nyfiberbaserade material till konsumentförpackningar som för industriella ändamål. Genom sin affärsmodell sätter BillerudKorsnäs kunden i fokus med högkvalitativa material, kunskap om hela förädlingskedjan, samt ett globalt nätverk av kunder och förpackningspartner. Syftet är att skapa värden som stärker kundernas varumärken och konkurrenskraft och därmed säkrar bolagets position som den naturliga samarbetspartnern för smartare förpackningar. BillerudKorsnäs strategi är att generera lönsam tillväxt genom processeffektivitet i världsklass och kundfokuserad utveckling. Idag är Europa BillerudKorsnäs största marknad men bolaget har en tydlig fokus på tillväxt i andra delar av världen.

BillerudKorsnäs Aktiebolag (publ)
Postadress: Box 703, 169 27 Solna
Besöksadress: Frösundaleden 2b
Org. nr. 556025-5001
Tel +46 8 553 335 00, Fax +46 8 553 335 60
ir@billerudkorsnas.com, www.billerudkorsnas.com